

Fon Öneri Raporu



5 Ekim 2026





Kısa Kısa Gelişmeler

- ABD'de PCE ve tarım dışı istihdam verileri beklentilerin altında geldi. Çekirdek PCE enflasyonu yıllık %3 ile gerileme gösterdi. Tarım dışı istihdam aylık 29 bin artış ile zayıf gelirken işsizlik oranı %4,2'ye yükseldi. Zayıf veriler Fed faiz artış beklentilerini düşürdü.
- Suudi Arabistan'ın petrol arzını arttırdığı haberleriyle petrol fiyatları geri çekildi. Suudi Arabistan, Asya'ya sattığı petrolün fiyatını düşürdü. Brent petrol fiyatları 101\$ seviyesine çekildi.
- Fransa'da bütçe açıklarının kontrol altına alınamaması nedeniyle tahvil faizlerinde sert yükseliş var. Fransa 10 yıllık faizi %5 seviyesine yaklaşırken Almanya Bund'ları ile olan makas tarihi yüksek seviyeye açıldı. Bu yükselişle Euro baskı altında kaldı.
- Fed faiz artış beklentilerindeki gerilemeye rağmen uzun vadeli tahvil faizlerinde yüksek seyir devam ediyor. ABD 10 yıllık faizleri %5,25 seviyesine yükseldi. 30 yıllık faizler ise %5,60'a ulaştı. Dolar endeksi kuvvetlenirken Altın'da satış baskısı sürdü. Altın ons 4.150 dolar seviyesinde. Hisse senedi endeksleri tahvil faizlerindeki yükselişe rağmen teknoloji ve enerji sektöründeki ayrışma ile olumlu seyreliyor . Nasdaq yapay zeka ve teknoloji şirketleri desteğiyle yeni zirve seviyeye yükseldi.
- Yurt içinde tasfiyeye konu olan para piyasası fonlarında 1 milyon TL'ye kadar ana para ödemelerinin yakın zamanda başlaması bekleniyor. Tasfiye süreci nedeniyle hisse senedi piyasasında gözlenen satış sonrası dengelenme çabası var.
- Eylül ayı enflasyonu %1,84 ile beklentilerin altında geldi. Böylece yıllık enflasyon %29,73'e gerilemiş oldu. Son dönemde ekonomik verilerdeki zayıflık sonrası, bu veri TCMB'nin faiz indirimine gitme konusunda elini rahatlatılabilir.
- BIST-100 endeksi 12,000 seviyesinde dengelenme çabasında... Tahvil tarafında kısa vadeli tahvil faizlerinde hafif gerileme var. 2 yıllık tahviller %39,4, 10 yıllıklar %35,5 seviyesinde. CDS hafif yükselişle 260 olurken kur sakin kalmaya devam ediyor.

GUH

Garanti Portföy Yabancı Teknoloji
Hisse Senedi Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Tek bir fon ile geleceğe yönelen ve büyüme potansiyeli yüksek teknoloji temasına yatırım yapma imkanı.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

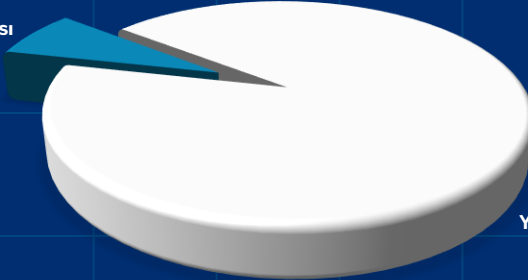
- ABD'de teknoloji sektörü hisse senetlerinin karları yukarı yönlü revize edilmeye devam ediyor. Son dönemde gelen veriler istihdam piyasasında zayıflığa işaret ederken, Fed'in faiz artışına ilişkin beklentiler azaldı. Global tahvil faizlerinde görülen sert yükselişe rağmen teknoloji sektörünün büyüme dinamiklerindeki olumlu seyir ve kar revizyonları ile dirençli kaldığını gözlemliyoruz.



Ocak '26 – Ekim '26
Yıllıklandırılmış Getiri

78,5%

Para Piyasası
Arç.
7%



Yabancı Hisse
93%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3 %



Risk Değeri: 6

GBJ

*Garanti Portföy Bankacılık Sektörü
Hisse Senedi Serbest Fonu*

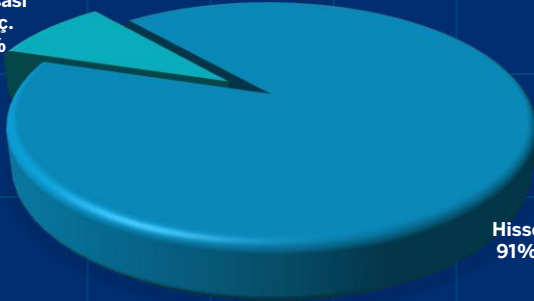
AVANTAJLARI NELER?

- Bankacılık sektörüne tek fon ile yatırım yapmak.
- Aktif hisse seçimi ile bankacılık endeksinin üzerinde getiri imkanı.
- **0 Stopaj** avantajı

NEDEN ÖNERİYORUZ?

Yatırım Fonları Rehberi'ndeki değişikliklerin BIST-30 hisselerini destekleyebileceğini, petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin ise faiz indirim beklentilerini yeniden güçlendirebileceğini düşünüyoruz. Bu ortamın özellikle bankacılık hisseleri açısından görece olumlu bir görünüm oluşturmamasını bekliyoruz.

Para
Piyasası
Araç.
9%



Hisse
91%



Yıllık Yönetim Ücreti: 3,20%



Risk Değeri: 7

GTA

Garanti Portföy
Altın Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

- Tahvil faizlerde görülen yükseliş sonrası ABD Hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alım miktarını artırması ve gerektiğinde ek önlemler alınacağını açıklaması ile ABD Dolarında değer kaybı görülmeye başlamıştır. Dolaradaki değer kaybı ve tahvil faizlerinin yükselişine müdahale sinyalinin Altın açısından olumlu olacağı beklentisi yaratmaktadır.



Ocak '26- Ekim '26
Yıllıklandırılmış Getiri

8,7%

Altın
Cinsinden
Kamu Kira
Sertifikaları
60%

Para
Piyasası
Arç.
0,20%

Altın
40%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

GOL

Garanti Portföy
Altın Katılım Fonu

AVANTAJLARI NELER?

- Fiziki yatırım yapmaya kıyasla, daha güvenlidir.
- Alım ve satım işlemlerinde fiyat farkı olmadan işlem yapılır.
- İçeriğinde **Fiziki altın ağırlığı** yüksek olup günlük altın hareketlerini yansıtmaktadır.

NEDEN ÖNERİYORUZ?

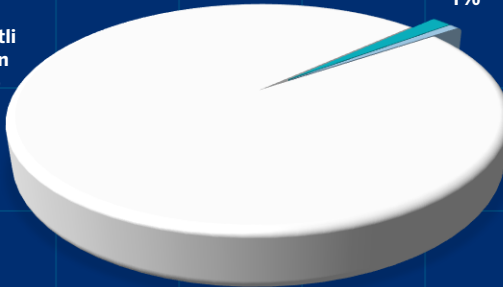
- Tahvil faizlerde görülen yükseliş sonrası ABD Hazinesinin uzun vadeli tahvil geri alım miktarını arttırması ve gerektiğinde ek önlemler alınacağını açıklaması ile ABD Dolarında değer kaybı görülmeye başlamıştır. Dolardaki değer kaybı ve tahvil faizlerinin yükselişine müdahale sinyalinin Altın açısından olumlu olacağı beklentisi yaratmaktadır.



Ocak '26- Ekim '26
Yıllıklandırılmış Getiri

8,0%

Kıymetli
Maden
98%



Katılma
Hesabı
1%

Yatırım
Fonları
Katılma
Payları
1%



Yıllık Yönetim Ücreti: 1,95%



Risk Değeri: 6

Fon Sepeti Fonları

GZP Birinci Fon Sepeti Fonu

- Düşük / orta risk profili
- Birden fazla yatırım fonunu birleştirerek geniş bir portföy oluşturma
- Aktif Yönetim ile dinamik varlık dağılımı.



Ocak '26- Ekim '26
Yıllıklandırılmış Getiri

32,0%

Para
Piyasası;
48%

ÖST; 7%

Devlet
Tahvili;
1%

Yabancı
Hisse;
8%

Yerli
Hisse;
28%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 3

GZJ İkinci Fon Sepeti Fonu

- Orta risk profili
- Birden fazla yatırım fonunu birleştirerek geniş bir portföy oluşturma
- Aktif Yönetim ile dinamik varlık dağılımı.



Ocak '26- Ekm '26
Yıllıklandırılmış Getiri

25,8%

Para
Piyasası;
37%

Yerli
Hisse;
35%

Emltla; 0%

Kıymetli
madenler
; 13%

Devlet
Tahvili;
2%

Yabancı
Hisse; 0%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 4

GVI Üçüncü Fon Sepeti Fonu

- Yüksek risk profili
- Birden fazla yatırım fonunu birleştirerek geniş bir portföy oluşturma
- Aktif Yönetim ile dinamik varlık dağılımı.



Ocak '26- Ekim '26
Yıllıklandırılmış Getiri

19,7%

Kıymetli
madenler
; 15%

Para
Piyasası;
19%

Devlet
Tahvili;
3%

Yabancı
Hisse;
0%

Yerli
Hisse;
45%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Risk Değeri: 5

Orta-Uzun Vade Hedefli Fon Önerilerimiz

Yüksek Risk Profili 📈

GTY *Trend Serbest Fon*

- Fon, yurtiçi ve yurtdışı hisse senedi, sabit getirili menkul kıymetlere yatırım yapar, türev ve döviz piyasalarında iki yönlü pozisyon alarak farklı piyasa koşullarında fırsat yaratmayı hedefler.



Ocak '26-Ekiml'26

Yıllıklandırılmış Getiri

26,9%

Vadeli
İşlemler
Nakit
Teminatla
rı
44%

Yatırım
Fonları
Katılma
Payları
12%



Yıllık Yönetim Ücreti: 2,00%



Tahvil /
bono
4%

Yabancı
BYF
17%

Mevduat
TL
9%

Kamu Kira
Sertifikası
1%



Risk Değeri: 6

Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.

Nispetiye Mahallesi,
Barbaros Bulvarı Çiftçi Towers, Kule 1, Kat 4 No: 96/1
İç Kapı no: 1041 34340, Beşiktaş -İstanbul
Tel: +90 212 384 13 00 / Fax: +90 212 384 13 14
gpyinfo@garantibbvaportfoy.com.tr
www.garantibbvaportfoy.com.tr



[company/garantibbvaportfoy](https://www.linkedin.com/company/garantibbvaportfoy)



Garanti BBVA
Portföy

ÖNEMLİ NOTLAR

- Serbest Fon türündeki yatırım fonları sadece Nitelikli Yatırımcılar tarafından alınabilir
- Nihai şart ve koşulların belirtildiği izahname, fon tanıtım formu ve detaylı portföy dağılım raporlarına KAP'tan (www.kap.org.tr) ve www.garantibbvaportfoy.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.

Nitelikli Yatırımcı: Nitelikli Yatırımcılar, en az 10 milyon TL tutarında Türk ve/veya yabancı para ve sermaye piyasası aracına sahip olan gerçek ve tüzel kişilerdir.

YASAL UYARI

Bu doküman Garanti Portföy Yönetimi A.Ş tarafından yalnızca bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Bu dokümanın diğer yatırımcılarla paylaşılmasından, yasal düzenlemelere aykırı şekilde ve amacı dışında kullanılmasından Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ve herhangi bir çalışanı sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Fonun geçmiş dönemlere ilişkin getirisi gelecek dönemlerin getirisi için herhangi bir gösterge olamaz. Ayrıca tarafınıza ulaştığı tarih itibarıyla, doküman içeriğindeki bilgilerde değişiklik gerçekleşebilir. Nihai şart ve koşulların belirtildiği izahname, fon tanıtım formu ve detaylı portföy dağılım raporlarına KAP'tan (www.kap.org.tr) ve www.garantibbvaportfoy.com.tr adresinden ulaşabilirsiniz.